



BETTER POLICIES FOR BETTER LIVES

**New CTPA Model of
Effective Tax Rates (ETRs) on Investment Inclusive of Tax-Planning**

**Nuevo modelo CTPA de tipos impositivos efectivos (TIEs) en inversión
inclusiva de planificación fiscal**

LAC Tax Policy Forum, 12-13 July 2012

FORO SOBRE POLÍTICA TRIBUTARIA.

JULIO 12 Y 13, BOGOTÁ COLOMBIA

Steven Clark

Head, Business and International Tax Unit

Tax Policy and Statistics Division

steven.clark@oecd.org

Presentation topics – Temas de presentación

- Effective tax rate (ETR) model – standard approach to assess tax distortions to investment.
- Modelo de tipos impositivos efectivos (TIEs) – Enfoque estándar para evaluar distorsiones fiscales a la inversión.

- Previous and current work on ETRs:
- Trabajos previos y actuales en TIEs
 - *Taxing Profits in a Global Economy, 1991*
 - *Tax Effects on Foreign Direct Investment, 2010*
 - *New Sources of Growth* project, 2012.

- CTPA project to create & maintain a model measuring ETRs on investment:
 - coverage / key features
- next steps.

- Proyecto CTPA para crear y mantener el modelo que mide TIEs en la inversión:
 - cobertura / características importantes
 - Nuevos pasos

Assessing tax distortions to investment

Evaluando distorsiones fiscales a la inversión

- Effective tax rate (ETR) model to assess tax distortions – associated with Jorgenson (1964), King-Fullerton (1984), Devereux-Griffith (2001).
- Modelo de tipos impositivos efectivos (TIEs) para evaluar distorsiones fiscales – asociado con Jorgenson (1964), King-Fullerton (1984), Devereux-Griffith (2001).
- Summary ETR measures based on tax laws:
 - statutory CIT rate.
 - tax depreciation, interest deductibility.
 - tax incentives (e.g. investment tax credits).
 - non-resident withholding tax rates.
 - personal shareholder tax rates (interest, gains, dividends) influencing hurdle rates of return.
 - does not use actual taxpayer data (tax returns).
- Resumen de las medidas TIEs basadas en las leyes fiscales
- Tasa establecida del impuesto de sociedades
- Amortización fiscal, deducibilidad de interés
- Incentivos fiscales (ej: créditos fiscales a la inversión)
- Tasas de retención en la fuente para no-residentes
- Tarifas tributarias de accionistas (intereses, ganancias, dividendos) que influyen en la tasa crítica de rendimiento
- No utiliza datos reales del contribuyente (declaración de impuestos)

Previous work – Trabajos previos

- *Taxing Profits in a Global Economy*, OECD, 1991:
 - first publication to report ETRs on domestic and cross-border investment in and between OECD countries.
 - primera publicación que reporta TIEs en inversión nacional y fronteriza y en medio de países de la OECD
 - assumes conventional sources of finance, immediate payout of earnings (ignores MNE tax avoidance strategies to avoid tax).
 - Adopta fuentes convencionales de financiación, pago de ganancias inmediato (ignora estrategias de evasión fiscal de multinacionales para evitar impuestos)
- *Tax Effects on Foreign Direct Investment*, Tax Policy Study No. 17, OECD, 2010:
 - develops methodology for incorporating cross-border tax planning of MNEs (e.g. offshore finance affiliates)
 - compares ETRs under standard model, and model with tax planning – finds large differences, relevant to tax policy analysis and reform.
 - Desarrolla una metodología para incorporar planificación fiscal fronteriza de multinacionales (ej: filiales financieras extraterritoriales)
 - - Compara TIEs bajo el modelo estándar, y modelo de planificación fiscal – encuentra grandes diferencias, relevantes para el análisis de políticas fiscales y reforma

Current work – Trabajo actual

- *New Sources of Growth (NSG) project: Proyecto Nuevas fuentes de crecimiento*
 - examines R&D and resulting knowledge-based capital (KBC) as a key source of economic growth.
 - Examina la investigación y desarrollo y el capital basado en conocimiento (KBC) como una fuente clave de crecimiento económico.
 - aims to improve understanding of policy challenges.
 - Busca mejorar el entendimiento de los desafíos de la política económica,
- *Tax component of NSG project: Componente fiscal del proyecto NSG*
 - develops a transparent/tractable ETR model to examine tax support for R&D and manufacturing using KBC.
 - Desarrolla un modelo TIEs transparente y soluble para examinar el apoyo fiscal para las multinacionales y la producción usando KBC
 - identifies common tax-planning strategies used by MNEs to avoid tax on returns on use of KBC.
 - Identifica estrategias comunes de planificación fiscal usadas por las multinacionales para evitar declaración de impuestos del uso de KBC
 - examines behavioural implications of alternative policies for supporting R&D and innovation.
 - Examina las implicaciones de las políticas alternativas para apoyar a las multinacionales e innovación
 - identifies areas for further work in 2013-2014.
 - Identifica áreas de trabajo futuras en 2013 - 2014

Creation of a CTPA ETR Model

Creación del modelo CTPA TIEs

- Decision taken in 2012 by OECD countries for CTPA Secretariat to create and maintain an ETR model to examine tax distortions to investment.
- Decisión tomada en el 2012 por los países de la OECD para el secretariado CTPA con el fin de crear y mantener un modelo TIEs que examine las distorsiones fiscales a la inversión.
- Key features: Características importantes
 - analyze domestic and cross-border investment
 - Analiza la inversión nacional y fronteriza
 - cover tangible and intangible assets
 - Cubre activos tangibles e intangibles
 - machinery and equipment, buildings, land, inventories (maquinaria y equipos, propiedades, terrenos, inventarios)
 - patented and non-patented knowledge-based capital (KBC)
 - Capital basado en conocimiento patentado y no patentado (KBC)
 - incorporate common cross-border tax planning strategies, new financial (e.g. hybrid) instruments.
 - Incorpora estrategias comunes de planificación fiscal fronterizas, nuevos instrumentos financieros (ej:híbrido)
 - apply common definitions and assumptions to enable meaningful ETR comparisons across countries.
 - Aplica definiciones comunes y supuestos que posibilitan comparaciones significativas de TIEs entre países

Creation of a CTPA ETR Model (cont'd)

Creación del modelo CTPA TIEs (continúa)

- Next steps: Pasos siguientes:
 - formation of a sub-group (Canada, US, UK, Germany) to further develop/ implement the ETR model (2013).
 - Formación de un subgrupo (Canada, Estados Unidos, Inglaterra, Alemania) para el desarrollo e implementación futura del modelo TIEs (2013)
 - extend coverage to all OECD countries (2014-15).
 - Cobertura extendida a todos los países de la OECD (2014-2015)
 - provide all OECD countries with the model.
 - Proveer el modelo a todos los países de la OECD
 - maintain the model in future years – work with Delegates to update tax parameters.
 - Mantener el modelo en años futuros – trabajo con delegados para actualizar parámetros fiscales
 - work with other interested countries/ organisations to share analysis, enable additional country comparisons.
 - Trabajo con otros países interesados / organizaciones para compartir análisis, y permitir comparaciones adicionales de países.
 - incorporate analysis in new BEPS (base erosion and profit shifting) project of the CTPA.
 - Incorporar análisis en nuevo proyecto BEPS (erosion de la base y transferencia de beneficios) del CTPA

Thank you!
!Gracias!